



<http://www.switzerland-family-office.com/es/servicios-de-family-office/inversiones/>

Inversiones de las family offices

Afirmar que la actividad principal de una family office es la administración de inversiones y la toma de decisiones para invertir, sería una simplificación excesiva; pero no se puede negar que la mayoría de las family offices multifamiliares tiene como actividad principal la administración de inversiones.

En la mayoría de los casos, los servicios financieros proporcionados de hecho no van más allá de la administración de cuentas bancarias privadas y carteras de inversión, pero una reducida cantidad de oficinas multifamiliares también se especializa en otros tipos de inversiones, es decir, en tratos conjuntos (club deals), coinversiones, inversiones de impacto y sociedades de inversión. A continuación mostramos breves definiciones de los tipos menos comunes de los servicios de inversión de las family offices.

Inversiones ángeles

Las inversiones ángeles son hechas al principio de un ciclo de inversión. El inversionista ángel aporta el capital inicial que necesita el empresario, que a menudo una persona joven, para iniciar su negocio, productos o servicios; por ejemplo, proporcionando dinero extra para investigación adicional, la construcción de un prototipo, etc. Como una inversión ángel ocurre en la etapa más temprana de un negocio —la fase de puesta en marcha— las sumas involucradas no siempre son muy grandes. Asimismo, no es raro que una inversión ángel sea hecha por el círculo social inmediato del empresario.

Ya que existe un número creciente de jóvenes empresarios centrados en las nuevas tecnologías con rentabilidad potencialmente alta, las inversiones ángel hoy en día se están convirtiendo en una auténtica clase de inversión. El inversionista ángel tiene como objetivo, normalmente, adquirir acciones de la empresa o bien obligaciones canjeables.

Tratos conjuntos (club deals)

Los tratos conjuntos son inversiones en empresas privadas u otros objetos de inversión significativa que son realizadas de manera conjunta por dos o más inversionistas. El término trato conjunto (club deal) ha sido utilizado principalmente en la industria de la inversión privada cuando dos o más sociedades de inversión forman una unión para controlar una empresa privada que es demasiado grande para que la adquiera una de ellas por sí sola.

Ahora que las family offices unifamiliares y multifamiliares se han desarrollado profesionalmente y han diversificado sus métodos de inversión, tienden cada vez más a formar este tipo de uniones entre sí o con empresas que no cotizan en la bolsa, para acceder a operaciones de mayor

envergadura y rendimientos superiores a los promedio que a menudo resultan de adquirir el control de empresas privadas.

Aunque atractivos desde el punto de vista financiero, los tratos conjuntos pueden ser difíciles de orquestar, ya que una de las partes tiene que tomar la iniciativa y ser capaz de conducir todas las investigaciones necesarias, tanto del objetivo como de los participantes; además de celebrar el contrato en los hechos a nombre de todos los inversionistas.

Coinversiones

Las coinversiones son inversiones realizadas junto con un inversionista profesional. Las coinversiones pueden hacerse en una amplia gama de activos, tales como sociedades de inversión privada, bienes raíces y capitales de alto riesgo. A través de una coinversión, un inversionista puede participar en inversiones que normalmente no están disponibles para el público en general.

A diferencia de los tratos conjuntos, las coinversiones tienen a un inversionista principal claramente identificado quién toma la iniciativa y hace la mayor inversión. El atractivo de la coinversión reside en el hecho de que los inversionistas secundarios pueden beneficiarse directamente de la experiencia del inversionista principal, de tratos exclusivos y de oportunidades para nuevos tratos. En la mayoría de los casos, las coinversiones tienen una sola capa de contribuciones, lo que las hace atractivas desde el punto de vista de los costos.

Los fondos de cobertura

Los fondos de cobertura o fondos de inversión de capitales de alto riesgo son vehículos de inversión cuyo principal beneficio es la flexibilidad. Las inversiones de capitales de alto riesgo pueden hacerse en una amplia gama de activos (renta fija, acciones ordinarias, divisas y materias primas), y sus operaciones pueden realizarse con posiciones largas y cortas, derivados y apalancamiento. Por lo tanto, la palabra "cobertura" es un poco engañosa ya que muchas de estas inversiones no están realmente cubiertas contra todo tipo de riesgos, sino que más bien muestran un posicionamiento real en relación con los mercados. Estas características permiten a los fondos de cobertura desempeñar un papel clave en la colocación de activos, ofreciendo rendimientos no correlacionados y reduciendo el riesgo global de una cartera.

Los fondos de cobertura generalmente se dividen en las siguientes estrategias principales de inversión:

- Fondos de renta variable a corto y largo plazo, cuyo enfoque es tomar posiciones cortas y largas en acciones y sectores.
- Macro, cuyo enfoque es tomar posiciones largas y cortas con base en consideraciones macroeconómicas (predominantemente se invierte en tasas de crédito, tasas garantizadas por el Estado y tasas de cambio).
- Valor relativo o arbitraje, cuyo enfoque consiste en adoptar la más mínima exposición en la dirección del mercado o en no exponerse en absoluto.
- Estrategias impulsadas por acontecimientos, cuyo enfoque es tomar posiciones en las empresas afectadas por reestructuraciones, fusiones, escisiones y quiebras.

No muchas family offices multifamiliares se especializan en inversiones de fondos de capitales de alto riesgo. Y en los bancos privados existen muy pocos especialistas en inversiones de este tipo. El fundador del banco *Union Bancaire Privée*, Edgar de Picciotto, fue una de las pocas personas que, al comienzo de los años setenta, supieron reconocer desde entonces las ganancias superiores al promedio que los fondos de cobertura podían ofrecer a los inversionistas más sofisticados.

Inversiones de impacto

Las inversiones de impacto son aquellas que no solo se hacen para obtener una ganancia por la inversión, sino también para hacer un "impacto". Esto significa que en estas inversiones el inversionista tiene un objetivo adicional, a menudo de carácter social o medioambiental. Contrariamente a la filantropía, al hacer una inversión de impacto se quiere recobrar la suma invertida, por lo menos, y preferiblemente obtener un rendimiento positivo.

Un buen ejemplo de las inversiones de impacto serían las microfinanzas. En este caso, una gran suma de dinero es prestada a una organización local de un país en desarrollo, con el objeto de hacer préstamos muy pequeños a la población local para iniciar negocios o para otros fines. Esas personas normalmente no podrían obtener pequeños préstamos como estos de una institución financiera tradicional. La persona o entidad que realiza el préstamo inicial tiene como objetivo no solo obtener algún interés por el préstamo, sino también hacer accesibles financiamientos a un grupo grande de personas que de otra forma no tendrían acceso a ellos, lo que les permitirá ganarse la vida. Con este enfoque, se obtiene un impacto social.

Otros ejemplos incluyen mejorar el medio ambiente, la investigación médica y el desarrollo de soluciones de energía sostenible. Las inversiones de impacto se producen con distintas clases de activos, tales como fondos, inversiones privadas, inversiones directas y préstamos; y se centran en diferentes industrias y regiones.

Un número muy pequeño de family offices multifamiliares, que por lo general también tienen experiencia en la filantropía, le puede ayudar con las inversiones de impacto. ¿Está buscando una family office de ese tipo? Por favor, no dude en contactarnos.

Inversiones de pasión (activos trofeo)

El término no puede ser más explícito, las inversiones de pasión son aquellas que se realizan no por su rendimiento financiero, sino principalmente por la "pasión" que el inversionista siente hacia un objeto en particular. Afortunadamente para la mayoría de las familias acaudaladas, los objetos que despiertan su pasión con frecuencia también ofrecen utilidades no despreciables.

Los ejemplos típicos de inversiones emocionales son:

- obras de arte conocidas - pinturas
- autos clásicos - como los Ferrari o los Bugatti poco comunes
- viñedos
- piezas inmobiliarias únicas, puntos de referencia
- hoteles de lujo de primera clase

- clubes deportivos
- relojes, joyería y gemas de valor considerable
- botellas de vino o de licores poco comunes

Este tipo de inversiones también son llamadas en ocasiones activos trofeo, ya que un número considerable de inversionistas no solo invierten en esta clase de activos debido a su pasión por ellos, sino también por el prestigio que acompaña la posesión de objetos coleccionables raros. Un buen ejemplo de activos trofeo son los clubes de fútbol europeos, que se están vendiendo como pan caliente y están recibiendo inversiones de multimillonarios de todo el mundo.

Sociedades de inversión privada

Las sociedades de inversión privada hacen inversiones en empresas existentes y operantes que no cotizan en la bolsa (sobre todo empresas maduras). Las inversiones de sociedades de inversión pueden hacerse en capital o como financiamiento (préstamos). Las sociedades de inversión privada a menudo tienen como objetivo adquirir una participación de control en la empresa en que invierten. Un inversionista puede tener acceso a inversiones privadas directamente a través de sociedades o de fondos de inversión privada. También es posible, por supuesto, que las family offices hagan directamente este tipo de inversiones.

Las inversiones de las sociedades de inversión privada normalmente son hechas a largo plazo, y su objetivo es generar un flujo de ingresos estable en combinación con una salida final a través de una oferta pública de venta. La gerencia de las sociedades de inversión, por lo general, tiene una gran influencia en la compañía adquirida. Esta influencia es utilizada a menudo para reestructurar considerablemente la empresa.

Muchas family offices multifamiliares, pero no la mayoría, tienen experiencia en sociedades de inversión privada. Algunas tienen los conocimientos prácticos internamente; otras cooperan estratégicamente con firmas externas de capital privado.

Inversiones en la comunidad

Las inversiones en la comunidad son inversiones directas (no cotizadas) en activos tangibles, como granjas lecheras y bosques, que producen un rendimiento directo para los inversionistas. Las inversiones en la comunidad son de propiedad privada totalmente, pero son administradas profesionalmente. A diferencia de las inversiones financieras, tales como bonos y valores negociados en la bolsa de valores, las inversiones en la comunidad son tangibles, lo que permite a los inversionistas visitar efectivamente el lugar donde se ubican sus inversiones.

Como las inversiones en la comunidad se hacen normalmente en necesidades básicas, tales como la producción de alimentos, por lo general ofrecen un rendimiento constante y pueden ser una manera atractiva de diversificar una cartera de inversión tradicional.

Solo una cantidad muy reducida de family offices tienen experiencia en inversiones en la comunidad. Si usted está buscando este tipo de family office multifamiliar, no dude en ponerse en contacto con nosotros.

Capital de riesgo

El capital de riesgo es una inversión directa (financiamiento) hecha en una empresa privada de nueva creación, con el fin de apoyarla financieramente en su siguiente nivel de desarrollo. Las inversiones de capital de riesgo a menudo se realizan en empresas relacionadas con Internet y en biotecnología.

El capital de riesgo por lo general es invertido con el fin de recibir una utilidad superior a la media cuando la compañía es llevada en última instancia a la bolsa de valores a través de una oferta pública de venta o adquirida por una firma de renombre (la salida).

Todas las empresas conocidas relacionadas con las nuevas tecnologías e Internet, como Facebook, Uber, Airbnb, y Twitter, recibieron grandes sumas de dinero en sus primeras etapas de desarrollo a través de financiamientos de capital de riesgo. Normalmente los inversionistas de capital de riesgo no adquieren el control mayoritario de la compañía en la que invierten.

Acerca de FOSS

Si usted tiene interés en trabajar con una family office multifamiliar en relación con alguno o varios de los tipos de inversión mencionados, pero le resulta difícil encontrar una oficina multifamiliar con suficiente experiencia en este campo, por favor, póngase en contacto con nosotros. Podemos ayudarle a encontrar la oficina multifamiliar más adecuada con los conocimientos específicos en el tipo de inversiones que usted busca.